

## 一、資本市場動態

### 1. IPO 初次上市櫃

#### (1) 上市櫃送件審查概況

申請類型	公司代號	公司簡稱	申請日期	董事長	申請時股本(仟元)	審議委員會審議日期	董事會通過上市櫃日期	證期局核准(備查)上市櫃契約日期	備註
上市	6591	動力-KY	106.08.28	許文昉	210,680	106.10.12			
上市	2939	凱羿-KY	106.08.23	蔡謀燦	459,977	106.10.16			
上櫃	1796	金穎生技	106.04.28	張曉莉	249,564	106.10.16			
上櫃	6613	朋億	106.07.26	梁進利	296,280	106.10.17			
上櫃	6615	慧智	106.07.31	蘇怡寧	186,700	106.10.19			
上櫃	2745	五福旅遊	106.10.16	許順富	255,910				
上櫃	5864	致和證	106.10.18	李文斌	2,122,836				
上櫃	5220	萬達光電	106.10.19	葉恒銘	350,000				

#### (2) IPO 承銷概況：本期無新增

### 2. SPO(國內外籌資)

#### (1) 籌資案送件審查概況

證券代號	公司型態	公司名稱	案件類別	金額(仟元)	發行價格(元)	收文日期	自動補正日期	停止生效日期	解除生效日期	生效日期
3224	上櫃	三顧	現金增資	140,000	36.00	106/08/07		106/08/29	106/09/13	106/10/13
3289	上櫃	宜特科技	轉換公司債(無擔保)	1,500,000		106/09/04	106/09/12			106/10/12
2603	上市	長榮海運	現金增資	5,000,000	18.00	106/09/18				106/10/18
3362	上櫃	先進光電	現金增資	100,000	60.00	106/09/18				106/10/18
2344	上市	華邦電	現金增資	4,000,000	20.00	106/09/26				106/10/16
5543	上櫃	崇佑-KY	現金增資	35,000	20.00	106/09/28				106/10/18

證券代號	公司型態	公司名稱	案件類別	金額(仟元)	發行價格(元)	收文日期	自動補正日期	停止生效日期	解除生效日期	生效日期
2031	上市	新光鋼	轉換公司債 (無擔保)	600,000		106/09/29				106/10/19
3527	上櫃	聚積	轉換公司債 (無擔保)	300,000		106/09/29				106/10/19

(2) SPO 掛牌概況

A. 現金增資

掛牌日期	證券代碼	發行公司	發行價格(元)	折溢價率	募集金額(仟元)	承銷方式	資金用途	中籤率(%)
106/10/13	4129	聯合骨科	48	73.39%	384,000	公開申購	1.轉投資 2.充實營運資金	0.42
106/10/19	6426	統新	80	71.43%	97,520	公開申購	購置機器設備	0.10
106/10/20	2456	奇力新	69.4	80.05%	1,735,000	公開申購	轉投資 FERROXCUBE INTERNATIONAL HOLDING B.V	1.16

B. 可轉換公司債：本期無新增

3. 財務顧問案件

(1) 合併

代號	併購公司			被併公司			發行新股(併購:被併)、現金/比率		其他	
	名稱	資本額(億)	營業額(億)	營業項目	代號	名稱	資本額(億)	營業額(億)		
上市 3576	新日光	101	165	太陽能電池及相關系統	3514	昱晶	45	147	昱晶 1 股換新日光 1.39 股	僅簽合併意向書，三方擬於 2017 年 12 月董事會決議合併
					3561	昇陽	37	96	昇陽 1 股換新日光 1.17 股	

(2) 公開收購

收購人	被收購公司	公開收購期間	預計收購股數	最低收購股數	收購金額	折溢價	資金來源證明
新日光 (上市 3576)	永旺能源 (公發 6466)	106.10.17~ 106.11.06	24.11% 46,105 仟股	5% 9,560 仟股	20.7 元	-	聯捷聯合會計師事務所出具收購對價能力確認書

(3) 股份轉換、股份交換、分割之市況：本期無更新。

## 二、近期公告法規修正

類別	公告機構	函號	公告訊息
證券承銷商	證券交易所	臺證上二字第 10600191471 號	檢送本公司「有價證券上市審查準則」部分修正條文及「審查外國有價證券上市作業程序」第 3 條修正 條文公告如附件，請查照。
證券承銷商	證券商公會	中證商電字第 1060005659 號	公告修正本公會發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告應行記載事項要點(詳如附件 1)、外國發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告應行記載事項要點(詳如附件 2)暨發行人募集與發行海外有價證券承銷商評估報告應行記載事項要點(詳如附件 3)，自公告日起施行，請 查照。

### 三、近期焦點新聞

#### 1. IPO 焦點新聞

新聞重點	來源	日期
<u>會計師看時事 / 反避稅規範 牽動台商回台掛牌意願</u>	經濟日報	106.10.13
<u>櫃買：生技上櫃有「三要」 沒潛規則</u>	經濟日報	106.10.14
<u>群益期貨 今掛牌上市</u>	經濟日報	106.10.16
<u>鵬鼎將登陸掛牌 寫三個第一</u>	經濟日報	106.10.16
<u>五福致和證 申請上櫃</u>	工商時報	106.10.19
<u>顧立雄：爭取新南向國家企業 IPO</u>	經濟日報	106.10.20
<u>慧智基因通過上櫃審議 最快明年首季掛牌</u>	中央通訊社	106.10.20

#### 2. SPO 焦點新聞

新聞重點	來源	日期
<u>中租 3.07 億美元 GDR 訂價 折價 3.5%</u>	聯合財經網	106.10.13
<u>振樺電私募資金到位</u>	聯合財經網	106.10.17
<u>先進光 1000 萬股現增今申報生效</u>	鉅亨網	106.10.18
<u>聯邦銀百億特別股承銷，公開申購率 121%</u>	工商時報	106.10.19

#### 3. 財顧焦點新聞

新聞重點	來源	日期
<u>政府做媒 太陽能大聯盟今成軍</u>	工商時報	106.10.16
<u>新日光擬收購永旺 24.11% 普通股，持股將達 100%</u>	工商時報	106.10.16
<u>太陽能結盟接二連三！茂迪、碩禾合組模組廠</u>	經濟日報	106.10.17
<u>安聯 7.8 萬張保單賣中壽 嫁妝 222 億</u>	經濟日報	106.10.19
<u>台泥國際下月股權轉換</u>	經濟日報	106.10.19

#### 4. 總體經濟及重要產業概況

新聞重點	來源	日期
<u>9 月出口大爆發 全年挑戰雙位數成長</u>	經濟日報	106.10.11
<u>公司法股王條款將入法 現金配息不設條件</u>	工商時報	106.10.17
<u>今年半導體營收 可望拚增兩成</u>	工商時報	106.10.17

#### 四、福邦承銷部專業團隊核心幹部

組別	職稱	各組主管	聯絡方式
部門主管	執行副總經理	林瑛明	02-2383-6858 kevinlin@mail.gfortune.com.tw
輔導組	業務副總經理	陳松正	02-2383-6860 fredchen@mail.gfortune.com.tw
	業務協理	莊惠萍	06-2226156(台南) ericachuang@mail.gfortune.com.tw
	資深經理	李莉綾	02-2383-6825 leylee@mail.gfortune.com.tw
	資深經理	徐斌惟	02-2383-6835 wolfganthsu@mail.gfortune.com.tw
	資深經理	許雅芬	02-2383-6816 avonhsu@mail.gfortune.com.tw
財務顧問組	業務副總經理	熊永鳳	02-2383-6859 jeanhsiung@mail.gfortune.com.tw
業務組	業務協理	朱瑋齡	02-2383-6851 jacqueline@mail.gfortune.com.tw
	業務協理	王建中	06-2226156(台南) josephwang@mail.gfortune.com.tw

**會計師看時事 / 反避稅規範 牽動台商回台掛牌意願 經濟日報 106.10.13**

政府為吸引台商鮭魚返鄉以活絡資本市場，於 2008 年起推動 F 股回台上市計畫，截至目前為止已有近百家成功掛牌之企業，惟近期此熱潮似乎因台灣反避稅法令通過後所存在之不確定效應而趨緩，多數台商紛紛探詢若未來法令正式生效後是否重大影響公司或大股東稅負負擔，以至於可能降低回台掛牌意願，進而思考轉往其他如中國大陸或香港等地掛牌。

台灣反避稅條款-受控外國企業 (CFC) 與實際管理處所 (PEM) 已於去 (2016) 年 7 月通過，個人 CFC 也已於今年 4 月通過，惟目前尚待主管機關認定的配套措施完備後始得正式實行。上述規範若正式生效是否影響 F 股回台掛牌企業可從以下三方面進行分析：


首先，對於集團公司而言，主要影響為 PEM 之規範，法令明定「依外國法律設立，實際管理處所在中華民國境內之營利事業，應視為總機構在中華民國境內之營利事業，依本法及其他相關法律規定課徵營利事業所得稅。」所稱 PEM 在境內的營利事業指同時符合：作成重大管理決策者為中華民國境內個人或營利事業；帳簿、財報及議事錄製作或儲存境內，以及在境內實際執行主要經營活動。

當初母法公布後，確實造成已掛牌 F 股企業恐慌，主要在於以外國企業回台掛牌者多以開曼群島作為主體，相關管理職能、帳簿儲存及開會地點多在中華民國境內運作，若該境外掛牌主體被視為 PEM 在中華民國境內則可能影響集團整體獲利須按 PEM 規定課徵台灣營所稅，影響甚鉅，故於增修子法時納入 F 股豁免條款，明定 F 股公司為配合法令在台灣開立股東會等遵法行為可不被視為 PEM 條件，藉此降低衝擊並消除公司及投資人疑慮。

其次，對個人股東而言，採 F 股掛牌者，其大股東為財務規劃考量多選擇以境外公司持有上市股權，若未來個人反避稅條款實施後，股東的境外公司若無法符合排除條款（具有實質營運活動或當年度盈餘在新臺幣 700 萬元以下者）將被視為受控外國企業，則該 CFC 當年度盈餘將併計個人股東基本所得稅額計算相關稅負，若 F 股公司分配股利予股東境外 CFC 時，自當回歸個人申報課稅。

另目前台灣證所稅停徵下，個人若直接出售 F 股股票暫無所得課徵規範，惟若透過境外 CFC 出售 F 股之所得反將併計個人基本所得稅額，整體而言，將提高大股東實質稅負負擔。

第三，對不同資本市場的影響方面，若台灣反避稅正式實施，則不論台商企業選擇回台、海外或至大陸上市，大股東若透過境外 CFC 持有各國上市股票皆會被計入個人基本所得稅額，另目前大陸不若台灣停徵證所稅，台籍股東不論直接或透過境外公司出售股票或獲配股利皆有課稅議題，故台籍股東投資大陸上市股票稅後實質利潤本就相對較低，並不因台灣反避稅實施與否有所差異。

綜上分析，個人反避稅若正式實施，對於台籍股東透過境外 CFC 持有 F 股股票的股利及出售利得將產生課稅議題，確實增加大股東實際稅負負擔，惟若與持有其他如大陸上市股票相較，其整體稅負並無差異，故若從不同上市地點單純因台灣反避稅影響的稅負成本比較來看，其他資本市場並不會優於 F 股而造成台商企業欲轉換上市地點的情況。



**櫃買：生技上櫃有「三要」 沒潛規則 經濟日報 106.10.14**

為持續推動生技公司進入資本市場，櫃買中心董事長陳永誠拋出生技公司上櫃三要件，主要精神要求公司要有透明度，在充分揭露風險後，若投資人還願意投資，就要自負風險。櫃買中心強調，上櫃審查沒有潛規則，現在的審查標準與過去相同。

櫃買中心昨（13）日舉行說明會，邀請 61 家興櫃公司代表與會，並說明上櫃審查制度。

金管會副主委鄭貞茂指出，生技新藥公司因產品技術開發需要較長時間方能開花結果，尤須資金支持，藉由上櫃可為公司帶來充裕資金投入後續發展外，尚可藉天使基金、創投、私募等多重途徑，讓公司在各種發展階段均能獲得所需資金。

生技產業若要順利上櫃，櫃買中心要求。第一、大股東要有堅定承諾，不可以一掛牌就要賣股票；第二、研發團隊要有高度競爭能力，智財權至少要掌握在自己手中；第三、財務業務要高度透明，公司要在公眾市場發行籌資，就必須要有透明度。

以現行體制，生技公司申請上櫃方式有二，若獲利達一般上櫃標準，循一般上櫃途徑；也可以取得經濟部工業局出具科技事業資格，就不受設立年限與獲利能力限制，這項美意卻出現生技公司抱怨空有科技事業資格，卻無法通過上櫃審查。

陳永誠說，工業局通過的科技事業公司資格，與到資本市場上櫃不同；並不是工業局審查通過後，櫃買一定要通過。工業局是以技術為主，櫃買中心則著重技術、內控、財務與業務透明，必須保護投資人權益。

今年無法上櫃掛牌的生技公司四處陳情，櫃買中心在巨大壓力下舉辦說明會。陳永誠很直白地說，「外界所謂櫃買緊縮審查尺度的說法，不知從何來」。他強調，申請上櫃案並沒有變嚴，今年只有一家生技公司自行撤回上櫃申請。



**科技事業仍須符合上櫃審查標準**

主管單位	取得資格	說明
經濟部	科技事業	著重公司研發、產品及技術、市場性等
櫃買中心	上櫃籌資	著重公司營運健全、內控制度、維持營運穩定性、未來發展性及資訊揭露，仍須符合櫃買審查準則

資料來源：櫃買中心

朱美田 / 製表

**生技產業掛牌窒礙概況**

領域	可能遭遇問題	審查重點
科技事業函	主力產品未取得科技事業意見書	技術與產品在財務預測上是否有矛盾
技術	無法完整提供關鍵技術之佐證資料	技術的來源、所有權及歸屬，另公司是否掌握關鍵技術製程、專利等
財務	與母公司財務連結過大，未具獨立性	了解公司來自母公司的財務比重是否過大，有無違反規不超過五成的規定
股權	母公司股權分散行為損及母公司股東權益	審查是否有未依規定申報等行為
銷售	銷售產品之標示或廣告文宣違反當地法律	公司改善因應策略為何

資料來源：櫃買中心

黃文奇 / 製表




**群益期貨 今掛牌上市 經濟日報 106.10.16**

統一證券主辦輔導的群益期貨 ( 6024 ) 今 ( 16 ) 日由上櫃轉上市，群益期貨資本額為 16 億元，106 年累計前 9 月合併稅前淨利 6.48 億元，合併每股稅前盈餘 4.19 元。有別於其它期貨同業，群益期貨重兵發展海外商品，以成為「亞洲盈透」為目標。統一證券表示，近 3 年期貨市場蓬勃發展，期貨商獲利豐厚，股價也遠勝證券商或金控公司。

群益期貨目前是國內外 12 個期貨交易所結算或交易會員。在期貨經紀業務方面，強化與外國期貨交易所建立的直接連線 ( DMA ) 系統，客戶可以透過群益期貨直接下單至各個期貨交易所。另，建構香港子公司為全球交易中心，並於 2016 年 2 月獲准與大陸地區進行證券及期貨業務往來，提供「香港開戶、全球交易」的一站式服務，群益期貨 ( 香港 ) 營收持續穩定成長。

統一證券觀察，106 年期交所推動期貨市場盤後交易制度上線，已有效提升台灣期貨市場的國際競爭力，且近期國內外股市變動大，國內期貨夜盤交易熱絡，為期貨公司經紀手續費帶來不小收益。

群益期貨持續舉辦大型國外期權商品行銷活動，提高對國際期貨市場的參與、增加國內期貨交易人的選擇性。此外，全力整合期貨顧問、證券顧問、研究部資源的效益顯現，專注基本面，讓客戶熟悉金融市場變化，不再僅以技術面看待期貨商品，帶動開戶數與下單量成長，大幅度增加經紀事業的獲利來源。

群益期貨在轉上市掛牌後，除有助於開拓國際業務，預計也將吸引更多國際法人關注，投資人結構也將更加國際化。 

### 鵬鼎將登陸掛牌 寫三個第一 經濟日報 106.10.16

泛鴻海集團登陸掛牌計畫推進，將由 PCB 大廠臻鼎旗下子公司鵬鼎當先鋒，本周股東臨時會將定案。市場估計，鵬鼎若順利在深圳證交所上市，依據當地資金偏好、同業本益比推算，整體市值估計將逾 800 億元，相較上周五臻鼎收盤價市值約 516.65 億元高出許多，將一舉成為台系 PCB 廠商在大中華市值第一大。

據了解，鵬鼎若順利在 2019 年前後於深證掛牌，將有望創下速度、市值、籌資規模等三個第一，為爭取全球 PCB 龍頭地位增添籌碼。

臻鼎將於本周 19 日（周四）股東臨時會討論重要子公司鵬鼎首次公開發行人民幣普通股（A 股）股票並申請在深圳證交所上市案。相關議題備受各界關注，據了解，此次股東會股東出席相當踴躍，出席股數有望順利過半。

市場看好，臻鼎子公司邁向深證掛牌有望創下三個第一，若股東會臨時會順利通過該案，並遞件申請上市，有望成為泛鴻海集團第一家最快在大陸交易市場掛牌者，由於鴻海集團持股臻鼎逾 37%，也將間接享有帳面收益。

臻鼎已是全球前二大 PCB 廠商，市場估計，旗下子公司鵬鼎若順利在深圳證交所上市，依據當地資金偏好、同業本益比推算，整體市值估計將逾 800 億元，相較上周五臻鼎收盤價市值約 516.65 億元高出許多，將成為台系 PCB 廠商在大中華市值第一大。

## 鴻海集團臻鼎子公司大陸掛牌概況


項目	說明
背景	鴻海集團持股臻鼎逾37%，臻鼎旗下子公司鵬鼎擬申請在深圳證交所上市案，鴻海集團也將間接享有帳面投資收益
股東臨時會	臻鼎將於本周19日（周四）股東臨時會討論子公司鵬鼎首次公開發行人民幣普通股（A股）股票並申請在深圳證交所上市案
籌資規模	臻鼎旗下子公司鵬鼎獲利穩定成長，推估2019年前後於大陸掛牌上市籌資規模有望上看逾150億元，創台資PCB廠商當地籌資新高
市值居冠	臻鼎已是全球前二大PCB廠商，市場估計旗下子公司鵬鼎若順利在深圳證交所上市，整體市值估計將逾800億元，將成為台系PCB廠商在大中華市值第一大

資料來源：採訪整理，公開資訊觀測站

尹慧中 / 製表

業界也推估，鵬鼎若順利在深圳證交所上市，依據當地法規釋股約一成，在鵬鼎獲利穩定成長之際，推估籌資規模有望上看逾 150 億元，成為未來臻鼎爭取全球 PCB 龍頭的投資計畫與擴張增添更多銀彈。

另外，勤業眾信已出具獨立專家意見書，評定鵬鼎（前身為富葵精密）今年 2 月辦理現金增資員工認股計畫對股東權益影響有限，每股公允價值僅減少 1.5%。

鵬鼎歷經組織架構優化，揚基會計師事務所也出具意見書認為，依據今年 2 月底每股價值估計約為人民幣 7.95 元至 8.42 元區間，在大陸每股票面金額為人民幣 1 元等估算，並不影響股東權益。 

**五福致和證 申請上櫃 工商時報 106.10.19**

櫃買市場交投熱絡，也帶動發行市場升溫，五福旅遊（2745）以及致和證券（5864）兩公司已經分別在 16 日、18 日送件申請上櫃；五福產業別為觀光事業，致和證券產業別是金融業，致和證券也是繼福邦證券（6026）在去（105）年 1 月間掛牌上櫃後，另一家證券商申請上櫃案。

根據櫃買中心資料顯示，五福旅遊公司成立於民國 77 年 8 月間，董事長許順富，申請時股本為 2 億 5,535 萬元，主要經營業務是旅行服務業；該公司去（105）年業績，營收 58 億 8,600 萬元，稅前盈餘 1,713 萬元，每股稅後盈餘 0.40 元。

致和證券成立於民國 78 年 11 月間，為開放證券設立後新證券商，早在民國 98 年 4 月間股票已上興櫃，董事長李文斌，申請時股本為 21.22 億元，主要業務是經紀（含期貨）、自營、承銷等綜合證券商業務；該公司去（105）年業績，營收 3 億 9,604 萬元，稅前盈餘 1 億 9,625 萬元，每股稅後盈餘 0.91 元。



## 顧立雄：爭取新南向國家企業 IPO 經濟日報 106.10.20

政府大力推動新南向政策，金管會主委顧立雄昨（19）日表示，爭取更多新南向國家的企業來台掛牌籌資，盼明年能有三家以上公司來台上市櫃。

金管會昨日也公布統計，目前共有 20 家位於新南向國家的企業來台掛牌，其中上市的有七家、上櫃的有 12 家，另一家則登錄興櫃。

值得注意的是，這 20 家企業中全部都是台商，其中八家位於新加坡、五家位於馬來西亞、四家位於泰國、三家位於越南。

像是總部位於馬來西亞、生產生化複合肥料的全宇；台商泰國第一大 PCB 廠商泰鼎等，以及 JPP、日成、亞獅康等公司，都是位於新南向國家並回台上市櫃的台商。

金管會證期局副局長周惠美表示，證交所自去年開始，密集赴東南亞國家招商，吸引更多新南向國家的台商來台掛牌。今年已有五家新南向國家的企業來台上市櫃，目前還有一家正在申請上櫃、一家申報輔導。

顧立雄昨日赴立法院財委會，就「金融業新南向政策成效與未來挑戰」做專題報告。他表示，證交所與櫃買中心今年已赴泰國、越南、馬來西亞與新加坡等新南向國家辦理五場次招商說明會，並拜會 36 家台商企業，面對面溝通回台申請上市、上櫃或登錄興櫃事宜。顧立雄說，目前每年平均約一到二個新南向國家的公司來台掛牌，明年希望能有三個。

顧立雄還表示，台灣目前與九個新南向國家、13 個監理機構簽署金融監理備忘錄（MOU）。他還透露，他一上任就有出面洽商，盼和更多國家與監理機關簽署 MOU，目前已知有把握與一個新南向國家的監理機構簽署 MOU、一個則在努力中。

另外，顧立雄說，截至今年 8 月底，全體本國銀行對新南向國家的授信總額 8,495 億元，今年新增 728 億元。國銀上半年在新南向市場的獲利為 35.16 億元，已超過去年全年的一半。

列為政府新南向政策的國家共有 18 個，包括印尼、菲律賓、泰國、馬來西亞、新加坡、汶萊、越南、緬甸、柬埔寨、寮國、印度、巴基斯坦、孟加拉、尼泊爾、斯里蘭卡、不丹、澳大利亞、紐西蘭。

### 新南向國家的台商來台掛牌數

時間（年）	上市櫃家數
2011	6
2012	2
2013	0
2014	2
2015	4
2016	0
2017	5

註：有1家為登錄興櫃  
資料來源：金管會 韓化宇 / 製表




**慧智基因通過上櫃審議 最快明年首季掛牌 中央通訊社 106.10.20**

慧智基因(6615)主要從事孕前、產前、新生兒及個人化基因檢測服務，旗下設有禾馨婦幼診所，19日通過上櫃審議會，今年上半年每股盈餘為 1.43 元，外界預期最快明年首季掛牌上櫃。

慧智基因資本額新台幣 1.86 億元，董事長為蘇怡寧，推薦證券商有元富證券及統一綜合證券。

慧智以臨床需求為主，發展最新次世代定序(NGS)技基因醫學檢測，與全球基因檢測龍頭 Illumina 及 Roche 等策略合作，提供生殖醫學、孕婦、新生兒、癌症、個人化與罕見疾病基因檢測，目前在台灣與 400 多家醫療院所合作，海外市場已和美、日、中、港、星、馬、泰、印尼、澳洲及希臘等地區合作。


推出的新一代非侵入式產前染色體篩檢 ( NIPS+ )，可揭開胎兒基因密碼，並能篩檢更多染色體異常等疑難雜症，近期新增癌症、個人化與罕見疾病檢測，診斷逾千種基因異常，帶動業績成長出現爆發力。

慧智基因 105 年合併營收為 3.84 億元，稅後淨利 4320 萬元，每股盈餘為 2.63 元。106 年上半年合併營收為 2.06 億元，稅後淨利 2726 萬元，每股盈餘為 1.43 元。 

**中租 3.07 億美元 GDR 訂價 折價 3.5% 聯合財經網 106.10.13**

中租-KY ( 5871 ) 今天 ( 13 日 ) 發布，已在周四完成 3.07 億美元 GDR ( 海外存託憑證 ) 訂價，中租此次共發行 2500 萬個海外存託憑證單位，換算為 1.25 億普通股，每單位存託憑證訂價 12.28 美元，換算每股新台幣 74.24 元，與過去 10 個營業日成交量加權平均價相比，折價幅度為 3.5%。

中租表示，本次籌資主要是因應公司主要營運地區，包括台灣、中國大陸以及東協市場未來的業務成長。依公司最新公告前 3 季自結累計營收，台灣、中國大陸及東協分別較去年同期成長 8%、12% ( 人民幣計 ) 及 14%，且 9 月自結營收也創下今年新高，第 4 季更將進入營運高峰。此外，東協市場已是中租-KY 第 3 大成長引擎，業務已覆蓋超過半數東協國家，例如泰國、越南、馬來西亞及柬埔寨等，本次海外存託憑證發行將有助公司強化財務結構以及落實推動未來各地區業務拓展策略。

中租表示，儘管全球總體市場仍波動，政治情勢緊張，投資人仍對中租-KY 穩健營運表現、未來成長趨勢以及在中國大陸持續提升的資產品質仍有信心，本次海外存託憑證發行，就吸引大批長線及知名國際投資人踴躍參與，獲數倍超額認購，訂價後在極短時間就募集到預計發行金額。本次全球主辦承銷商為瑞士銀行 ( UBS )，並與瑞穗證券 ( Mizuho ) 共同擔任協辦承銷商。 




**振樺電私募資金到位 聯合財經網 106.10.17**

振樺電(8114)昨(16)日公告私募甲種特別股共 3,100 萬股，每股價格 147.5 元，總計私募金額為 45.9 億元，應募人雲川興業公司已於 10 月 16 日繳款完成。這也意味併購瑞傳後的新振樺電可望本月運作。法人估計，第 4 季在瑞傳的營收挹注下，振樺電單季營收將來到歷史單季新高。

振樺電公告，私募甲種特別股增資基準日為 106 年 10 月 16 日，振樺電收購的瑞傳也將自今天下櫃。法人估計，瑞傳將貢獻振樺電第 4 季營收 10 億至 15 億元，振樺電單季合併營收可望成長近九成，上看 25 億元。

不過，法人指出，振樺電今年仍處於調整期，估全年營收 60 億元，年增六成，稅後純益 5.5 億元，年減一成。明年合併瑞傳營收後，全年營收估達 103.6 億元、年增七成，稅後純益逾 8 億元，年增近五成，每股純益 7.5 元。

振樺電因股本膨脹，若從每股純益觀察，今、明年每股純益恐無法達到 2015、2016 年每股純益 9 元以上的水準。


**先進光電現增案今申報生效 擬籌資 6 億元 鉅亨網 106.10.18**

光學元件廠先進光電 ( 3362-TW ) 向金管會證期局送件辦理現金增資案，今 ( 18 ) 日申報生效，該公司擬發行 1000 萬股現增股，預計以每股 60 元溢價發行，將募集 6 億元資金，這是今年以來，繼佳凌科技 ( 4976-TW ) 之後，又一起光學元件廠募資。

先進光電此次籌資案，為該公司上櫃掛牌來首度辦理的公開市場籌資案，募集資金將用於償還銀行借款及充實營運資金，主辦券商為元富證券。

先進光電 9 月營收 1.82 億元，寫新猷，月增 16.5%，年增 20.93%；前 9 月營收 12.62 億元，年增 18.94%。

先進光電最新獲利數字方面，該公司自結 7 月稅後純益 1780 萬元，月減 31.74%，年增 1.11 倍，每股純益 0.19 元；前 7 月稅後純益 6504 萬元，每股純益 0.7 元。

先進光電目前的產品應用已不再過度偏重於 NB 領域，但先進光電總經理高維亞指出，第 3 季為 NB 生產的需求旺季，NB 應用鏡頭仍將居第 3 季的重要比重，目前先進光電鏡頭元件應用面分布到 IP Cam、車用、安全監控及生物辨識產品，其中，生物辨識鏡頭應用於各種裝置的瞳孔、人臉辨識上，預期此一產品仍具高成長性。 

**聯邦銀百億特別股承銷 公開申購率 121% 工商時報 106.10.19**


元大證主辦聯邦銀 ( 2838 ) 發行 100 億元特別股承銷案，日前辦理公開申購作業，申購情形踴躍，公開申購率達 121%，刷新以往申購特別股的紀錄。

由聯邦銀發行的無到期日非累積甲種特別股，共計 100 億元，每股發行價格 50 元，前 5.5 年股息率為 4.8%，由於公司信用良好，此收益率遠高於定存，在目前萬點指數，投資人居高思危的情形下，吸引投資大眾熱烈參與認購。

主辦承銷商元大證券表示，此次聯邦銀特別股，除發行利率高達 4.8% 外，加上聯邦銀資產品質優良，過去 6 年來皆穩定配發股利，因此使投資人看好其基本面並一改過去公開發行特別股公開申購率偏低現象。

聯邦銀特別股公開申購張數共 17,000 張，截至 17 日為止，公開申購總收件數為 20,676 筆，公開申購率達 121.62%，展現投資人高度參與意願，預計於 12/1 上市掛牌交易，股票代號為 2838A。

元大證指出，自去年底成功主辦國泰金 500 億元特別股承銷案後，今年繼續發揮通路優勢，協助聯邦銀發行 100 億元特別股，再度引起市場認購熱潮，提供發行公司多元籌資管道。

此外，本次聯邦銀特別股發行創下近 10 年銀行業最大國內籌資規模，顯示國內券商擁有足夠的能力執行大型案件籌資，為公司在不同環境背景下量身訂做最適合的籌資商品，也希望更多優質的企業，透過台灣資本市場資金的挹注，充實公司成長所需資金。

**政府做媒 太陽能大聯盟今成軍 工商時報 106.10.16**

新日光、昱晶及昇陽科三合一的大聯盟成軍，今（16）日台股收盤後對外宣布，國發基金、經濟部泛公股將注資促成合併案，象徵政府支持太陽光電籌組大聯盟國家隊，到海外搶食系統整合輸出商機，提升國際競爭力之意義。


3 合 1 後新公司將成國內最大太陽能公司，政府注資規模約 45 ~ 50 億元，政府將占增資絕大多數比例。一旦新日光遞件申請後，預計 2 ~ 3 個月內或更短加速完成審查。

這家大聯盟的三合一計畫，今天下午 1 時 30 分由新日光、昱晶及昇陽科三家公司高層在證交所發布重訊宣布。據了解，這次三合一由資本額最大的新日光出面主導，外傳新日光董座洪傳獻也是新公司董座、總經理可能由昱晶總經理潘文輝出任。

新日光早在月前曾拜會行政院政委，表達希望與幾家業者合併意願，政院高層對此樂觀其成，當時經濟部次長也在場，業者提出希望合併過程，除 3 家業者原始股東會出資外，盼政府注資給予資金援助。據悉，政府注資以國發基金設立的「產業創新轉型基金」為主，而經濟部以泛官股為主，國發基金與經濟部出資金額可能相當，不會成為單一最大股東，應會各派一席董事。

知情人說，經部若從耀華玻璃管理委員會出資最容易，若由中鋼、台船等泛公股事業出資，需董事會程序作業，但這二者都比油、電、糖等國營事業出資容易，因國營事業 107 年度未來得及編列這筆預算，若編列 108 年度預算需經立院審議，變數較多，時程上恐難配合業者需求。

相關人士分析，這項合併案有諸多效益，包括減少研發成本重複投入，原材料採購議價能力增加、生產線可專業分工、海外生產布局更有效益、規模大型化具國際競爭力。新日光、昱晶及昇陽科，各自發展矽晶圓、電池、模組和電廠，在大陸、泰國、越南、馬來西亞各有海外生產據點，合併後可發揮上下游垂直整合效益，打造國內最大太陽能公司，估產能約 5GW (10 億瓦)，可望挑戰全世界第二大。

國發基金匡列 1 千億元設立「產創基金」，扮演點火角色，協助國內企業進行合併、收購、分割等創新轉型投資計畫，以不超過被投資事業募資後實收資本額 20% 為原則，不擔任主導性投資人。一旦遞件申請通過資格審後，後續需闖政策評估會、投資評估審議會、管委會等三關。新日光 3 合 1 案可望成產創基金申請第 6 案，目前 5 家申請，1 家退件，僅如興 1 家通過。 


**新日光擬收購永旺 24.11% 普通股，持股將達 100% 工商時報 106.10.16**

新日光(3576)將於10月17日至11月6日間公開收購永旺(6466)普通股總計4610萬4764股(約相當於永旺已發行普通股之24.11%)，預定收購對價為每股20.7元，完成收購後持股將達100%。永旺從事太陽能等再生能源系統之開發、建置及維運管理業務，主要提供財務規畫、專案開發、專案管理、電廠建置與維運管理等五項核心服務。永旺並透過與其他開發業者、承包商及財務專家合作，共同提供全方位的再生能源解決方案。

新日光目前持有永旺已發行普通股約75.89%，考量太陽能產業之發展前景及未來需求之成長，為擴展對太陽能產業之完整布局，強化營運能力，新日光擬以公開收購方式增加投資永旺之普通股，使永旺成為新日光百分之百持股之子公司，藉由新日光擁有的雄厚技術與製造實力，結合永旺於電廠的開發及管理能力，打造更完整的再生能源解決方案。

本次公開收購完成後，新日光預定取得永旺百分之百之股權，惟若本次最終應賣股數未達預定收購數量，新日光計畫於適當時點與永旺另行辦理以現金為對價之股份轉換等併購程序，俾將永旺納為新日光百分之百持股之子公司。

待新日光取得永旺百分之百之股權後，新日光計畫調整新日光、永旺及新日光合併報表內其他營運主體之組織及業務，使太陽能電廠資產管理業務集中由永旺經營，太陽能電廠開發業務集中至新日光之另一子公司新日光系統開發股份有限公司(新日光系統開發公司)經營，以擴展新日光、永旺及新日光系統開發公司對太陽能產業之完整布局，強化營運能力。

未來並將於適當時機，由永旺申請股票上市櫃，新日光並將依主管機關相關規定，降低對永旺之持股比例，以符合上市櫃之要求。惟上開股份轉換、組織業務調整、申請上市櫃及持股比例降低等後續程序之具體時程及作法，將視本次公開收購之結果及其他相關情況，由相關公司董事會及/或股東會決議後始確定之。 

### 太陽能結盟接二連三！茂迪、碩禾合組模組廠 經濟日報 106.10.17

太陽能電池廠茂迪 ( 6244 ) 公告，董事會通過與碩禾電子材料股份有限公司簽訂合資協議書，成立合資公司以經營生產太陽能模組等業務。

茂迪公司表示，新公司名稱為「台灣太陽能模組製造股份有限公司」，資本額為新台幣 10 億元，茂迪投資 1.8 億元。

這是繼新日光、昱晶與昇陽光電等三家太陽能電池廠合併後，太陽能廠另一個合組策略聯盟的動作。



### 安聯 7.8 萬張保單賣中壽 嫁妝 222 億 經濟日報 106.10.19

中國人壽周四 ( 19 日 ) 宣布以象徵性 1 元，取得德國安聯集團在台子公司安聯人壽 7.8 萬張傳統型保單及 498 億元現金資產。此案嫁妝高達 222 億元，安聯將從母公司獲得約 200 億元增資款以因應交割，創下我國保險史上最大外資增資紀錄。

台灣壽險市場過去十年來飽受外資撤出之苦，德商願意掏大把銀兩幫台灣子公司處理高預定利率保單的利差損壓力，而非拍拍屁股走人，成為本案最大亮點。安聯人壽總經理林順才 19 日表示，高額增資款是安聯集團深耕台灣的最好證明，也是集團對台灣團隊表現可圈可點的一種肯定。

台灣的安聯人壽近三年來，不論總保費、新契約保費、新契約價值，均居集團在亞太市場第一名。今年前九月，相較國內壽險業新契約保費平均衰退 3%，安聯逆勢上揚 85%，其中，業務員通路還成長 58%，雙雙拿下業界第一。德國母集團除了規劃明年上半年增資 200 億元因應交割，另外也已經在今年 9 月與 10 月同意增資安聯 24.84 億元進行業務擴張。

林順才表示，7.8 萬張傳統型保單出售案，最慢明年 6 月 30 日前須完成交割，因故可展延一年。安聯人壽已是台灣的投資型保單領導品牌，傳統型保單方面，未來將強化附約型商品，包括醫療險、重大疾病等的健康險及傷害險。

中國人壽以新台幣 1 元為對價，取得安聯人壽 7.8 萬張保單，安聯在交割日須給付中壽 498 億元現金，因安聯針對這些預定利率至少 4%、平均 6% 的高預定利率保單，已提列 276 億元準備金，其間短差的 222 億元缺口，絕大多數將由安聯的母集團增資挹注。

中國人壽執行副總黃淑芬表示，中壽投資績效優異，過去十年來平均每年報酬率逾 4%，中壽承接 7.8 萬張保單後，預估投報率 3% 以上就有獲利空間，據此估算，中壽未來每年可因此案，稅前盈餘增加將近 5 億元。




### 台泥國際下月股權轉換 經濟日報 106.10.19

台泥 ( 1101 ) 昨 ( 18 ) 日公告，因應旗下台泥國際 11 月 20 日在香港聯交所下市，台泥將發行 5.54 億新股，作為原台泥國際股東的股權轉換，預計 11 月 27 日進行股票換發。

台泥國際下市案已在 9 月 18 日經股東會通過，由於台泥國際是採現金和股權交換並行的「協議計畫 ( Scheme of Arrangement )」收購在外股權，以完成私有化，台泥國際當日通過下市案後，即發函股東洽詢其採現金或股權交換方式，台泥國際股東可以以每股港幣 3.6 元領取現金，或每股台泥國際換 0.42 股台泥股權。

在經過股東回函確認後，約有包括主要大股東嘉泥在內的七成股東，考量轉換台泥股票可持續參與台泥在大陸市場布局，亦可參與創新產業的投資，願意採換股方式；另有三成則選擇轉換現金。台泥股價昨 ( 18 ) 日收 33.8 元，下跌 0.1 元。

為因應台泥國際股東轉換台泥股票，台泥決定增發 5.54 億新股，將在 11 月 27 日生效，屆時股本將從現有 36.92 億股增至 42.46 億股，股本膨脹 15%。不過，即使股本膨脹，但因後續台泥對台泥國際在陸營運將 100%認列，增加逾三成的獲利貢獻，加上今年大陸水泥展望佳，預計對每股稅後純益 ( EPS ) 的稀釋效果有限。 



**9 月出口大爆發 全年挑戰雙位數成長 經濟日報 106.10.11**

全球經濟復甦優於預期，加上旺季效應，9 月出口來到 289 億美元，創歷年單月新高，其中電子產品出口更首度突破百億美元大關。財政部樂觀預期，今年全年出口有望挑戰雙位數成長。

財政部今天公布 9 月出口 289 億美元，創歷年單月新高，年增率 28.1%，不僅連 12 個月正成長，更是近 7 年最大增速。主要出口貨品中，扮演雙引擎之一的電子零組件，9 月出口再寫新猷，來到 101.8 億美元，首度突破百億美元大關，主要是因為半導體需求旺、積體電路出口大幅成長 15 億美元所致。


至於雙引擎之二的機械產品，9 月出口 22.8 億美元，年增 8.2 億美元或 56.5%，增幅創歷年第 4 高，主因海外投資及智慧製造設備需求活絡。此外，基本金屬及其製品、資通訊產品，以及化學品等類別，出口都有 24%至 47%不等的增幅，表現相當亮眼。

在主要出口市場方面，9 月對主要出口國家與地區皆有 2 成以上增幅，其中對中國大陸及香港出口 121.7 億美元、對日本出口 19.7 億美元，雙創歷年單月新高。對東協出口年增 25.1%、對美國增 20.6%、對歐洲大增 39.9%。

財政部統計處處長蔡美娜表示，9 月出口爆炸性成長，主要有 3 大因素，第一是全球景氣向上復甦力道優於預期，加上第 4 季旺季效應逐漸浮現；其次是行動裝置、伺服器、PC 三大市場市況加溫，新興科技應用也持續帶動對於半導體需求；第三是機械塑化等非電子貨品買氣同步增強，帶動出口動能攀升。

此外蔡美娜表示，今年以來歐元表現強勢，前 9 月對美元升幅達 13%，歐洲國家購買力增加，也有利挹注台灣外銷動能。

展望今年出口表現，蔡美娜說，第 4 季一向是傳統外銷旺季，不論中國大陸或是歐美國家，都是消費高峰。另外，今年以來受零組件價格上升與缺貨效應干擾，蘋果 iPhone 新旗艦手機推出時間比往年略為延遲，所以業界預期，到第 4 季還有出貨高峰，也會拉高對台廠的拉貨需求，所以整體而言仍看好第 4 季出口動能，但因低基期因素持續消退，所以年增幅會比之前小。

但蔡美娜樂觀表示，由於第 3 季出口表現遠優於主計總處預估，不僅出口總額比預估高出了 50 億美元，年增率也高出 7 個百分點。主計處原估今年全年出口年增率 9.4%，由目前出口表現來看，應該會再度上修，可望上看兩位數。 


**公司法股王條款將入法 現金配息不設條件 工商時報 106.10.17**

行政院政委陳美伶昨 ( 16 ) 日審查《公司法》修正案，據悉，會中達成共識，「股王條款」入法，公開發行之上市櫃公司現金股利分派不設條件，「期中、期末」盈餘分配皆僅需經董事會決議，對企業經營及對外資分派盈餘具很大彈性。

行政院昨日起將展開《公司法》修正案「馬拉松」式審議，連續 5 天聚焦法案內容，力拚下周一向行政院長賴清德報告。

「股王條款」各部會初步達成共識，未來公開發行公司之現金股利分配將不設定條件，官員表示，「期中、期末」盈餘分配直接經董事會決議便可，金管會不會再另訂相關標準。

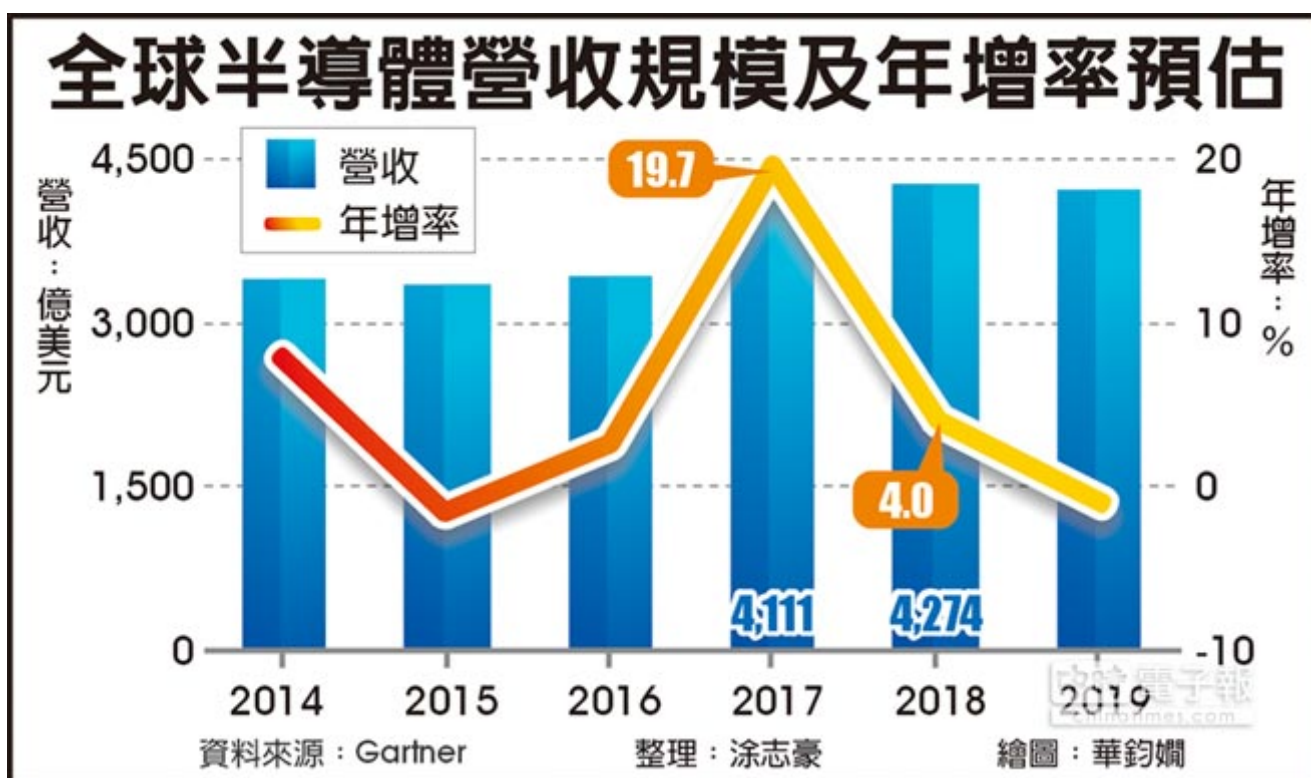
近幾個月股王級公司對於《公司法》修正案的「股王條款」有微詞，不滿鬆綁公司一年分配 2 次盈餘後，限制「期末」盈餘分配須經董事會及股東會雙重決議，恐將導致「期中、期末」股息分配時間太接近，形同「半套」修法，因此昨從善如流放寬不限條件。

為友善台灣投資環境，昨確認《公司法》修正案鬆綁法規接軌國際，增加無面額股與超低面額股，放寬非公開發行公司發行特別股，且未來不需印製紙本股票，朝無紙化股票邁進。 

### 今年半導體營收 可望拚增兩成 工商時報 106.10.17

受惠於記憶體價格大漲帶動半導體市場成長，國際研究暨顧問機構 Gartner (顧能) 預測，2017 年全球半導體市場總營收將達到 4,111 億美元，較 2016 年成長 19.7%。這是繼 2010 年從金融危機中復甦且全球半導體營收增加 31.8% 之後，成長最為強勁的一次。

根據 Gartner 統計及預估，全球半導體市場總營收在 2014~2016 的這 3 年間，營收規模約在 3,400 億美元上下，但 2017 年因為記憶體價格逐季大漲，帶動半導體市場規模出現強勁成長，預估今年總營收將達 4,111 億美元，不僅創下歷史新高紀錄，亦是半導體市場年度總營收首度超過 4,000 億美元大關。



Gartner 研究總監 Jon Erensen 表示，記憶體持續帶領半導體上揚，隨著供需情勢拉抬價格走高，記憶體市場模可望在 2017 年增長 57%。以 DRAM 為首的記憶體缺貨潮，將持續帶動半導體營收提升，且成長力道逐漸擴散到其他半導體類別，包括非光學感測器、類比晶片、分離式元件、CMOS 影像感測器等，在 2017 年的成長幅度都將超過 10%。

Jon Erensen 指出，隨著記憶體帶動各種電子設備領域的材料清單 (BOM) 成本上揚，Gartner 也觀察到 OEM 代工業者開始提高定價，將增加的成本轉嫁出去。

通路業者表示，今年下半年許多半導體元件價格都出現明顯漲幅。除了 DRAM、NAND / NOR Flash 持續調漲，金氧半場效電晶體 (MOSFET) 同樣因缺貨而價格大幅調漲。再者，微控制器 (MCU) 市場已出

現缺貨，雖然因為客製化的關係價格沒有調漲，但交期卻是一再拉長，第 4 季的訂單預估要等到明年第 1 季末或第 2 季初才有辦法交貨。

通路業者指出，CMOS 影像感測器市場也出現供給吃緊情況，由於智慧型手機搭載雙鏡頭已成趨勢，需求等於成長 1 倍，至於汽車電子開始大量導入先進駕駛輔助系統 (ADAS)，或開始試行自駕車系統，對 CMOS 影像感測器的需求快速成長。但因主要供應商近一年來產能擴充幅度有限，今年底前供貨吃緊現象恐難獲得紓解。

Gartner 看好明年市場仍維持成長。Gartner 預測，2018 年半導體市場可望成長 4%，來到 4,274 億美元規模，等於續創新高。2019 年隨著各大廠商增加新產能，記憶體市況將開始扭轉，屆時半導體市場恐將下滑 1%。